

Cyclone Holdings Luxembourg S.à.r.l

Société à responsabilité limitée

Siège social: L 2520 Luxembourg, 9, allée Scheffer

RCS Luxembourg : B 154995

NUMERO 2995/2016

RESOLUTIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE DU 29 DECEMBRE 2016

In the year two thousand and sixteen, on the twenty-ninth day of December,

Before Us M^e Carlo **WERSANDT**, notary residing in Luxembourg (Grand-Duchy of Luxembourg),

THERE APPEARED:

CCL International Inc., a corporation duly incorporated and existing under the laws of the province of Ontario, Canada, registered under the Business Corporations Act (Ontario) under the number 656184, with its registered office at 105, Gordon Baker Road, Suite 500, Toronto, Ontario M2H 3P8, Canada, acting by its Luxembourg branch, Cyclone International Holdings Branch (**the “Branch”**), having its office at 9, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 154948 (hereafter referred to as the (**“Sole Shareholder”**),

represented by Ms Isabelle **CHARLIER**, lawyer, professionally residing at 69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, by virtue of a power of attorney given in Luxembourg under private seal.

The said proxy, after having been signed *"ne varietur"* by the proxyholder and the officiating notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing party, represented as stated here above, asked the officiating notary to state that it is the sole shareholder, holding all the issued and existing (i) eleven thousand three hundred sixty-four (11,364) ordinary shares (**the “Ordinary Shares”**) with a nominal value of zero point six nine zero seven two six five seven six one three nine two one eight Euro (EUR 0.690726576139218) each and (ii) two hundred and sixteen million sixty-three thousand eight hundred fifteen (216,063,815)

mandatory redeemable preferred shares (**the “MRPS”**) with a nominal value of zero point six nine zero seven two six five seven six one three nine two one eight Euro (EUR 0.690726576139218) each (the Ordinary Shares and the MRPS are collectively referred to as the **“Shares”**), representing the entire corporate capital of the company **Cyclone Holdings Luxembourg S.à r.l.**, a private limited liability company incorporated and existing under the laws of Luxembourg, having its registered address in L-2520 Luxembourg, 9 allée Scheffer, registered with the Trade and Companies Register of Luxembourg under the number B 154995 (hereinafter referred to as the **“Company”**), incorporated pursuant to a deed received by the officiating notary, on August 4, 2010, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* dated October 5, 2010, number 2084, which articles of incorporation have been amended for the last time on December 3, 2015, by a notarial deed received by Me Jean-Paul **MEYERS**, notary residing in Esch-sur-Alzette, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* on February 20, 2016, on page 24024 at number 501.

The Sole Shareholder declared that resolutions had to be taken in relation to the following agenda:

1- Decrease of the corporate capital of the Company by the amount of one hundred twenty-seven million six hundred forty-one thousand three hundred fifty Euros and sixty-eight cents (EUR 127,641,350.68) (**the “Decreased Amount”**) so as to bring the corporate capital from its present amount of one hundred forty-nine million, two hundred forty-eight thousand eight hundred sixty-eight Euros and fifty-eight cents (EUR 149,248,868.58) to the amount of twenty-one million six hundred and seven thousand five hundred and seventeen Euros and ninety cents (EUR 21,607,517.90) by the decrease of the nominal value of (i) the existing eleven thousand three hundred sixty four (11,364) Ordinary Shares so as to bring it from its current amount of zero point six nine zero seven two six five seven six one three nine two one eight Euro (EUR 0.690726576139218) each to zero point one (EUR 0.1) each and of (ii) the existing two hundred sixteen million sixty three thousand eight hundred fifteen (216,063,815) MRPS so as to bring it from its current amount of zero point six nine zero seven two six five seven six one three nine two one eight Euro (EUR 0.690726576139218) each to zero point one Euros (EUR 0.1) each;

2- Allocation of the Decreased Amount, one hundred twenty-seven million six hundred forty-one thousand three hundred fifty Euros and sixty-eight cents (EUR 127,641,350.68) as follows to the share premium accounts of the Company:

- six thousand seven hundred thirteen Euros and two cents (EUR 6,713.02) to the Ordinary Share Premium Account;

- one hundred twenty-seven million six hundred thirty-four thousand six hundred thirty-seven Euros and sixty-six cents (EUR 127,634,637.66) to the MRPS Share Premium Account;

3- Amendment of article 5 of the Company's articles of association so as to reflect the decrease of its share capital;

4- Allocation of an amount of twelve million seven hundred sixty-four thousand one hundred thirty-four Euros and ninety-five cents (EUR 12,764,134.95) from the legal reserve to the profits brought forward;

5- Granting authorization to any one manager of the Company, each acting individually under his sole signature on behalf of the Company to carry out any necessary and ancillary action in relation to the resolutions to be taken on the basis of the present agenda;

6- Any other business.

The Sole Shareholder, represented as stated here above and exercising the powers of the shareholders' meeting, asked the undersigned notary to state its resolutions as follows:

FIRST RESOLUTION

The Sole Shareholder resolved to decrease the corporate capital of the Company by the amount of one hundred twenty-seven million six hundred forty-one thousand three hundred fifty Euros and sixty-eight cents (EUR 127,641,350.68) so as to bring the corporate capital from its present amount of one hundred forty-nine million, two hundred forty-eight thousand eight hundred sixty-eight Euros and fifty-eight cents (EUR 149,248,868.58) to the amount of twenty-one million six hundred and seven thousand five hundred and seventeen Euros and ninety cents (EUR 21,607,517.90) by the decrease of the nominal value of (i) the existing eleven thousand three hundred sixty four (11,364) Ordinary Shares so as to bring it from its current amount of zero point six nine zero seven two six five seven six one three nine two one eight Euro (EUR 0.690726576139218) each to zero point one (EUR 0.1) each and of (ii) the existing two hundred sixteen million sixty three thousand eight hundred fifteen (216,063,815) MRPS so as to bring it from its current amount of zero point six nine zero seven two six five seven six one three nine two one eight Euro (EUR 0.690726576139218) each to zero point one Euros (EUR 0.1) each;

SECOND RESOLUTION

The Sole Shareholder resolved to allocate the Decreased amount, one hundred twenty-seven million six hundred forty-one thousand three hundred fifty Euros and sixty-eight cents (EUR 127,641,350.68) as follows to the share premium accounts of the Company:

- six thousand seven hundred thirteen Euros and two cents (EUR 6,713.02) to the Ordinary Share Premium Account;

- one hundred twenty-seven million six hundred thirty-four thousand six hundred thirty-seven Euros and sixty-six cents (EUR 127,634,637.66) to the MRPS Share Premium Account.

THIRD RESOLUTION

The Sole Shareholder resolves to amend:

(i) the first sentence of article 5.1 of the Company's articles of association, which shall henceforth read as follows:

*"5.1 The Company's share capital is set at twenty-one million six hundred and seven thousand five hundred and seventeen Euros and ninety cents (EUR 21,607,517.90) represented by (i) eleven thousand three hundred sixty-four (11,364) ordinary shares (the "**Ordinary Shares**") with a nominal value of zero point one Euro (EUR 0.1) each and (ii) two hundred and sixteen million sixty-three thousand eight hundred fifteen (216,063,815) mandatory redeemable preferred Shares (the "**MRPS**") with a nominal value of zero point one Euro (EUR 0.1)."*

(ii) article 5.2 of the Company's articles of association, which shall henceforth read as follows :

"All the Shares have a nominal value of zero point one Euro (EUR 0.1) each."

FOURTH RESOLUTION

The Sole Shareholder resolved to allocate an amount of twelve million seven hundred sixty-four thousand one hundred thirty-four Euros and ninety-five cents (EUR 12,764,134.95) from the legal reserve to the profit brought forward.

As a result the legal reserve amounts to two million one hundred sixty thousand seven hundred fifty-one Euros and seventy-nine cents (EUR 2,160,751.79) which is, as prescribed by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, equal to 10% of the corporate capital of the Company.

FIFTH RESOLUTION

The Sole Shareholder decided to grant authorization to any one manager of the

Company, each acting individually under his sole signature on behalf of the Company to carry out any necessary and ancillary action in relation to the above taken resolutions.

COSTS

The expenses, costs, remuneration or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately six thousand six hundred Euros (EUR6,600).

DECLARATION

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing party, the present deed is worded in English followed by a French version. On request of the same appearing party and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

WHEREOF the present deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the proxyholder, she signed with the notary the present deed.

SUIT LA VERSION FRANÇAISE DU TEXTE QUI PRECEDE

L'an deux mille seize, le vingt-neuvième jour de décembre.

Pardevant Nous M^e Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg, (Grand-Duché de Luxembourg),

A COMPARU:

CCL International Inc., une société constituée et existante sous le droit de la province de l'Ontario, Canada, enregistrée auprès du *Business Corporations Act (Ontario)* sous le numéro 656184, dont le siège social est situé au 105, Gordon Baker Road, Suite 500, Toronto, Ontario M2H 3P8, Canada, agissant par l'intermédiaire de sa succursale luxembourgeoise, Cyclone International Holdings Branch (la « **Succursale** ») ayant son siège au 9, allée Scheffer L-2520 Luxembourg, inscrite auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 154948 (ci-après l'« **Associé Unique** »),

dûment représentée par Madame Isabelle **CHARLIER**, avocat, demeurant professionnellement au 69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée au Luxembourg.

Ladite procuration, après avoir été signée « *ne varietur* » par la mandataire de la comparante et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Ladite comparante, représentée comme décrit ci-dessus, a demandé au notaire instrumentant de constater qu'elle est l'associé unique détenant (i) les onze mille trois cent soixante-quatre (11.364) parts ordinaires (les **"Parts Ordinaires"**) ayant une valeur nominale de zéro virgule six quatre cinq sept cinq trois six huit huit quatre huit Euro (EUR 0,64575368848) chacune et (ii) deux cent seize millions soixante-trois mille huit cent quinze (216.063.815) parts privilégiées obligatoirement rachetables (les **"PPORs"**) d'une valeur nominale de zéro virgule six quatre cinq sept cinq trois six huit huit quatre huit Euro (EUR 0,64575368848) chacune (les Parts Ordinaires et les PPORs sont appelées de façon collective les **"Parts"**), représentant l'intégralité du capital social de la société **Cyclone Holdings Luxembourg S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée constituée et existante sous le droit luxembourgeois, ayant son siège social au 9, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 154995 (ci-après la **"Société"**), constituée par acte reçu du notaire instrumentant, le 4 août 2010, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du 5 octobre 2010 numéro 2084, dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 3 décembre 2015 par un acte notarié reçu par Maître Jean-Paul **MEYERS**, notaire de résidence à Ecsh-sur-Alzette, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, en date du 20 février 2016, numéro 24024 page 501.

L'Associé Unique avait déclaré que des décisions devaient être prises en relation avec l'ordre du jour suivant:

1- Diminution du capital social de la Société d'un montant de cent vingt-sept millions six cent quarante et un mille trois cent cinquante Euros soixante-huit cents (127.641.350,68 EUR) (le **« Montant Diminué »**), de façon à diminuer le capital social de son montant actuel de cent quarante-neuf millions deux cent quarante-huit mille huit cent soixante-huit Euros cinquante-huit cents (149.248.868,58 EUR) à un montant de vingt et un millions six cent sept mille cinq cent dix-sept Euros et quatre-vingt-dix cents (21.607.517,90 EUR) par la diminution de la valeur nominale (i) des onze mille trois cent soixante-quatre (11.364) Parts Ordinaires existantes de façon à la porter de sa valeur actuelle de zéro virgule six neuf zéro sept deux six cinq sept six un trois neuf deux un huit Euro (0,690726576139218 EUR) chacune à la valeur de zéro virgule un Euro (0,1 EUR) chacune et (ii) des deux cent seize millions soixante-trois mille huit cent quinze (216.063.815) PPORs existantes de façon à la porter de sa valeur actuelle de zéro virgule six neuf zéro sept deux six cinq sept six un trois neuf deux un huit Euro

(0,690726576139218 EUR) chacune à la valeur de zéro virgule un Euro (0,1 EUR) chacune;

2- Allocation du Montant Diminué, cent vingt-sept millions six cent quarante et un mille trois cent cinquante Euros soixante-huit cents (127.641.350,68 EUR) de la façon suivante aux comptes de primes d'émission:

- six mille sept cent treize Euros zéro deux cents (6.713,02 EUR) au Compte de Prime d'Emission des Parts Ordinaires ;

- cent vingt-sept millions six cent trente-quatre mille six cent trente-sept Euros soixante-six cents (127.634.637,66 EUR) au Compte de Prime d'Emission des PPORs;

3- Modification de l'article 5 des statuts de la Société de façon à refléter la diminution du capital social ;

4- Allocation du montant de douze millions sept cent soixante-quatre mille cent trente-quatre Euros quatre-vingt-quinze cents (EUR 12,764,134.95) de la réserve légale au profit exporté;

5- Octroi à tout gérant de la Société, du pouvoir d'agir individuellement sous sa seule signature pour le compte de la Société et d'effectuer toute action pouvant s'avérer utile et nécessaire en relation avec les résolutions prises lors de la présente assemblée générale ;

6- Divers.

L'Associé Unique, représentée comme décrit ci-dessus et exerçant les pouvoirs attribués à l'assemblée des associés, a requis le notaire d'acter les résolutions suivantes qu'elle prend en sa qualité d'associé unique de la Société :

PREMIERE RESOLUTION

L'Associé Unique a décidé de diminué le capital social de la Société d'un montant de cent vingt-sept millions six cent quarante et un mille trois cent cinquante Euros soixante-huit cents (127.641.350,68 EUR) (le « **Montant Diminué** »), de façon à diminuer le capital social de son montant actuel de cent quarante-neuf millions deux cent quarante-huit mille huit cent soixante-huit Euros cinquante-huit cents (149.248.868,58 EUR) à un montant de vingt et un millions six cent sept mille cinq cent dix-sept Euros et quatre-vingt-dix cents (21.607.517,90 EUR) par la diminution de la valeur nominale (i) des onze mille trois cent soixante-quatre (11.364) Parts Ordinaires existantes de façon à la porter de sa valeur actuelle de zéro virgule six neuf zéro sept deux six cinq sept six un trois neuf deux un huit Euro (0,690726576139218 EUR) chacune à la valeur de zéro virgule un Euro (0,1 EUR) chacune et (ii) des deux cent

seize millions soixante-trois mille huit cent quinze (216.063.815) PPORs existantes de façon à la porter de sa valeur actuelle de zéro virgule six neuf zéro sept deux six cinq sept six un trois neuf deux un huit Euro (0,690726576139218 EUR) chacune à la valeur de zéro virgule un Euro (0,1 EUR) chacune;

DEUXIEME RESOLUTION

L'Associé Unique a décidé d'allouer le Montant Diminué, cent vingt-sept millions six cent quarante et un mille trois cent cinquante Euros soixante-huit cents (127.641.350,68 EUR) de la façon suivante aux comptes de primes d'émission:

- six mille sept cent treize Euros zéro deux cents (6.713,02 EUR) au Compte de Prime d'Emission des Parts Ordinaires ;

- cent vingt-sept millions six cent trente-quatre mille six cent trente-sept Euros soixante-six cents (127.634.637,66 EUR) au Compte de Prime d'Emission des PPORs.

TROISIEME RESOLUTION

L'Associé Unique a décidé de modifier :

(i) la première phrase de l'article 5.1 des Statuts de la Société, qui sera rédigé comme suit :

*«5.1 Le capital social de la Société est fixé vingt et un millions six cent sept mille cinq cent dix-sept Euros et quatre-vingt-dix cents (21.607.517,90 EUR) représenté par (i) onze mille trois cent soixante quatre (11.364) parts ordinaires (les **“Parts Ordinaires”**) d'une valeur nominale de zéro virgule un Euro (0,1 EUR) chacune et (ii) deux cent seize millions soixante-trois mille huit cent quinze (216.063.815) parts privilégiées obligatoirement rachetables (les **“PPORs”**) d'une valeur nominale de zéro virgule un Euro (0,1 EUR) chacune. »*

(i) L'article 5.2 des Statuts de la Société, qui sera rédigé comme suit :

« Toutes les Parts ont une valeur nominale de zéro virgule un Euro (0,1 EUR) chacune. »

QUATRIEME RESOLUTION

L'Associé Unique a décidé d'allouer le montant de douze millions sept cent soixante-quatre mille cent trente-quatre Euros quatre-vingt-quinze cents (EUR 12.764.134,95) de la réserve légale au profit reporté.

Il en résulte que la réserve légale s'élève à deux millions cent soixante mille sept cent cinquante-et-un Euros soixante-dix-neuf cents (EUR 2.160.751,79), ce qui correspond à 10% du capital social de la Société tel que prescrit par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Associé Unique a décidé d'octroyer à tout gérant de la Société, le pouvoir d'agir individuellement sous sa seule signature pour le compte de la Société et d'effectuer toute action pouvant s'avérer utile et nécessaire en relation avec les résolutions prises ci-avant.

FRAIS

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société en raison de sa constitution sont estimés à approximativement six mille six cents euros (EUR 6.600).

DECLARATION

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais déclare qu'à la requête de la partie comparante, le présent acte a été établi en anglais, suivi d'une version française. A la requête de la même partie comparante, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

DONT ACTE, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite au mandataire de la partie comparante, celui-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: I. CHARLIER, C. WERSANDT

Enregistré à Luxembourg A.C. 2, le 3 janvier 2017

2LAC/2017/172

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur, (signé) André MULLER

POUR EXPEDITION CONFORME

délivrée;

Luxembourg, le 10 janvier 2017